

LähiTapiola USA

Keskisuuret ESG









ISIN: FI0008805932

SFDR: Art. 8

Puolivuosittainen kestävyyskatsaus 31.12.2024

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, ja rahaston sijoituskohteet valitaan LähiTapiola Varainhoidon näkemyksen ja analyysien perusteella. Sijoituksissa huomioidaan LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden lisäksi myös LähiTapiola Varainhoidon linjaukset ilmastonmuutoksen hillitsemisen osalta sekä YK:n Kestävän kehityksen tavoitteet.

Integrointi	Omistajavaikuttaminen	Poissulkeminen
Oma kestävyysanalyysi	Sijoituskohteet	Laajat poissulkemiset
Pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioiminen	Vaikuttamishankkeet ja yhteydenotot yrityksiin	
	Yhtiökokoukset ja äänestäminen	

MSCI ESG Rating	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Vastuullisuusluokitus (Morningstar, 31.12.2024)							
YK:n Global Compact periaatteet	0 % rikkomusten osuus		93 % noudattaa periaatteita 4 % tarkkailulistalla 3 % tietoa ei saatavilla				
TOP3 YK:n kestävä kehityksen tavoitteet, joihin rahaston sijoituksilla positiivinen vaikutus	 28 %	 28 %	 8 %				
Hiili-intensiteetti (scope 1+2)	86 tCO2e / milj. € liikevaihto						
Upright Net Impact	0 %						

Laajojen poissulkujen mukaan

Emme sijoita	Kansainvälisten normien rikkojiin, kiistanalaisten aseiden valmistajiin, heikkomman ESG-luokituksen sijoituskohteisiin, joilla ei ole parantamissuunnitelmaa
Emme sijoita kun osuus yhtiön lv:stä on > 5 %	Aikuisviihteeseen, asevalmistukseen, tupakanvalmistukseen, uhkapeliyhtiöihin, pikaluottoyhtiöihin
Emme sijoita	Kaivos-, energia- tai julkishyödyllisiin yhtiöihin, jotka investoivat uusiin kivihiili-, ruskohiili- tai turveprojekteihin
Emme sijoita kun osuus yhtiön lv:stä on > 20 %	Kivihiileen, ruskohiileen ja turpeen tuotannon ja käyttöön energiatuotannossa (> 20 % tuotannosta)
Sijoitamme vain parhaimmiston	Hiilijalanjäljeltään parhaimpiin yhtiöihin hiili-intensiivisillä toimialoilla (Energia (öljy- ja kaasuyhtiöt), Julkishyödylliset, Jätehuolto, Laiva- ja lentoliikenne, Perusteollisuus/materiaalit)

Lisätietoja rahaston verkkosivulla ja lahitapiola.fi/kestavasijoittaminen

Rahaston EU:n Tiedonantoasetuksen mukainen [ennakkotietolomake](#) ja siihen liittyvä [määräaikaiskatsaus](#)

LähiTapiola USA Keski-suuret ESG

Kestävyydjakaumia

MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

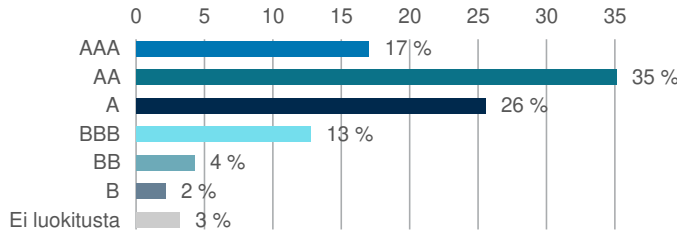
	Rahasto	Indeksi
MSCI ESG Quality Score	7.1	6.8
Ympäristö (E)	5.5	5.5
Sosiaalinen vastuu (S)	5.4	5.2
Hyvä hallintotapa (G)	6.3	6.3

MSCI:n ESG-rating ja MSCI ESG Quality Score kuvaavat rahaston vastuullisuusprofiilia, ja E-, S- ja G-arvosanat kuvaavat MSCI:n arvioita rahaston sijoituskohteiden kehitystä ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kestävyystekijöissä.

* Vertailussa käytetty indeksi: Morningstar US Mid Cap

Produced by MSCI Research as of 31/12/24.

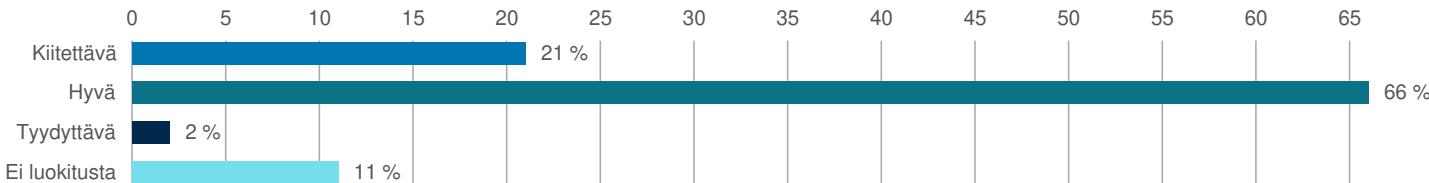
MSCI ESG Rating -jakauma



©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Jakauma perustuu MSCI:n yhtiöille antamiin vastuullisuusluokituksiin (ESG), joka ottaa huomioon yhtiön riskit ja mahdollisuudet ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kestävyystekijöissä. AAA = kiitettävä ja CCC = heikko.

LähiTapiola Varainhoidon Kestävyydjakauma



Kiitettävä: Yhtiö on edelläkävijä kestävyysasioissa. Kestävyys on mukana kaikessa toiminnassa.

Hyvä: Yhtiö täyttää kestävyysvaatimukset, on sitoutunut ja kehittää kestävyystään.

Tyydyttävä: Kestävyys on osa yhtiön toimintaa, mutta panostukset ovat rajalliset, esimerkiksi yhtiön pienestä koosta johtuen.

Heikko: Yhtiö ei vielä huomioi kestävyystekijöitä toiminnassaan.

Jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon kestävyysanalyysiin. Rahaston jokaiselle sijoituskohteelle tehdään kestävyysanalyysi, jossa arvioidaan kestävyystekijöiden (ESG) ja -riskien vaikutuksia yhtiön toimintaan, näkyviin ja uudelleenrahoituskykyyn pitkällä tähtäimellä.

10 suurinta sijoitusta aakkosjärjestyksessä

Nimi	Toimiala	MSCI-rating, muutos	Hiili-intensiteetti (tCO2e/M EUR)	SBT (T=tavoite, S=sitoumus)	Päästöt veteen (t)*
Cameco Corp	Energia	AA →	178.2		54.675
COTERRA ENERGY INC	Energia	BBB →	300.3		3.324
Hologic Inc	Terveydenhuolto	AA →	5.1		0.043
Lennar Corp	Kestokulutustuotteet				27.875
NASDAQ OMX Group Inc/The	Rahoituspalvelut	AA →	3.4	T	0
Palantir Technologies Inc	Informaatioteknologia	B →	1.7	S	na
Paychex Inc	Teollisuuspalvelut	AA →	1.3		0
Public Service Enterprise Grou	Julkishyödylliset	AAA →	130.9	S	0.865
Raymond James Financial Inc	Rahoituspalvelut	AA ↑	3.8		0
Tractor Supply Co	Kestokulutustuotteet	AAA ↑	22.4	S	0.165

* luku estimaatti (Upright)

LähiTapiola USA Keskiuuret ESG

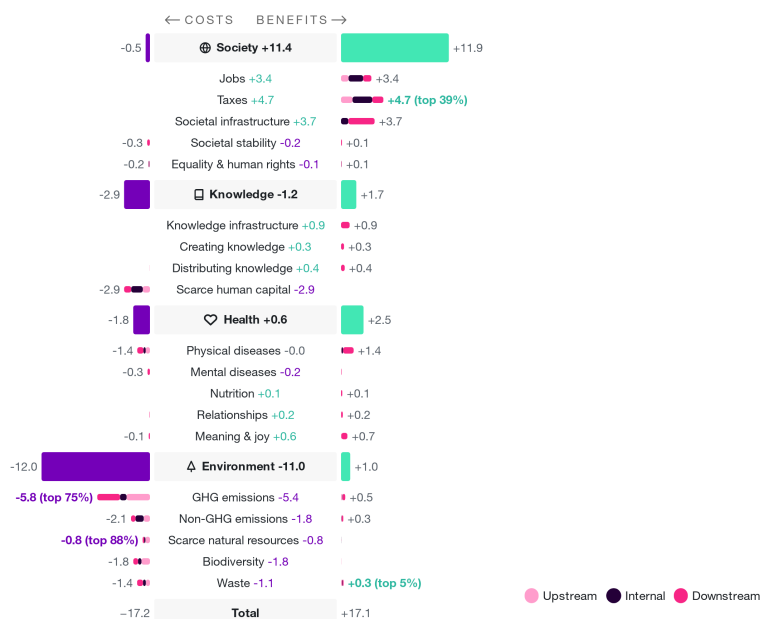
Sijoitusten vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin

UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOAL	% OF MISALIGNMENT	% OF ALIGNMENT
1 - No Poverty		0.3%
2 - Zero Hunger		0.7%
3 - Good Health and Wellbeing		7.6%
4 - Quality Education		0.3%
5 - Gender Equality		
6 - Clean Water and Sanitation	2.8%	0.8%
7 - Affordable and Clean Energy	0.7%	5.6%
8 - Decent Work and Economic Growth		27.5%
9 - Industry, Innovation and Infrastructure	0.7%	27.6%
10 - Reduced Inequality		
11 - Sustainable Cities and Communities	1.0%	6.9%
12 - Responsible Consumption and Production		2.2%
13 - Climate Action	6.0%	1.6%
14 - Life Below Water	0.4%	0.5%
15 - Life on Land	0.6%	
16 - Peace, Justice and Strong Institutions		
17 - Partnerships for the Goals		

Upright model release 1.7.0
on 28th Jan, 2025 at 09:23 GMT

Upright Projectin arvioima rahaston sijoituskohteiden liiketoiminnan vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin (SDG, Sustainable development goals).

Sijoitusten nettovaikutus



Upright model release 1.7.0
on 28th Jan, 2025 at 09:20

Fund holdings create on average 0% more negative impact than positive impact

Ranks in the top 65% across the global universe of funds

-0%

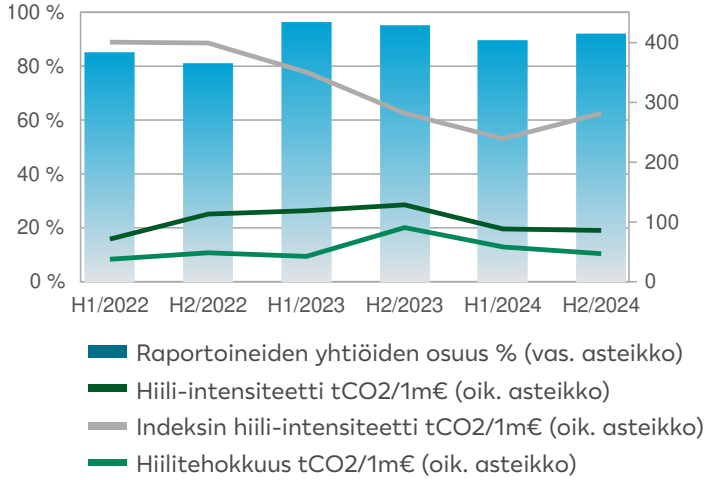
Aggregate metric
Net impact ratio

Upright Projectin arvio sijoituskohteiden taloudellisesta toiminnasta aiheutuvista vaikutuksista. Uprightin AI-pohjaisessa analyysimallissa määritellään neljän pääteeman (Yhteiskunta, Tietotaito, Terveys ja Ympäristö) sisällä 19 osa-aluetta ja niiden aiheuttamia hyötyjä ja kustannuksia. Mallin pääpaino on yritysten tuottamissa tuotteissa ja palveluissa, ei niinkään miten ne on tuotettu.

LähiTapiola USA Keskiuuret ESG

Ympäristö

Hiilijalanjälki (Scope 1+2)



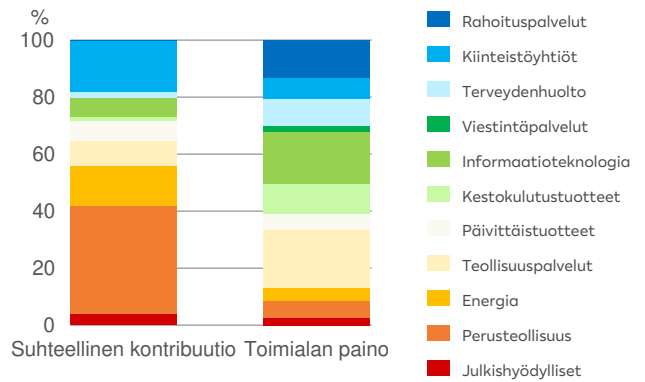
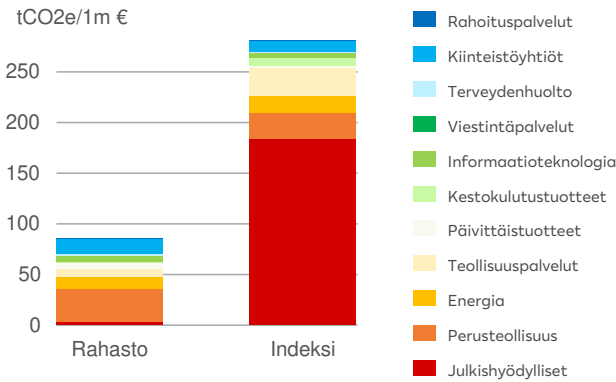
Hiili-intensiteetti (Scope 1, 2 ja 3)

	Rahasto	Indeksi*
Scope 1	48.3	250.4
Scope 2	37.5	31.3
Scope 3	3668.4	2179.4

Rahaston hiili-intensiteetti (tCO2e/1m€) on laskettu erikseen yhtiöiden raportoimille oman toiminnan suorille (scope1), energiankulutuksen epäsuorille (scope2) ja arvoketjun epäsuorille (scope3) kasvihuonekaasupäästöille.

* Vertailussa käytetty indeksi: Morningstar US Mid Cap

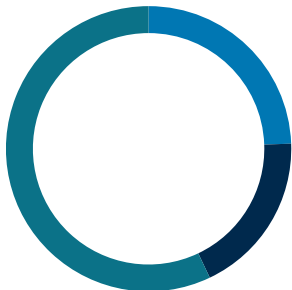
Hiili-intensiteettien toimialajakaumat



Kunkin GICS-toimialan kontribuutio rahaston (tai vertailuindeksin) hiili-intensiteettiin.

Kunkin GICS-toimialan suhteellinen kontribuutio rahaston hiili-intensiteettiin ja toimialan paino rahastossa.

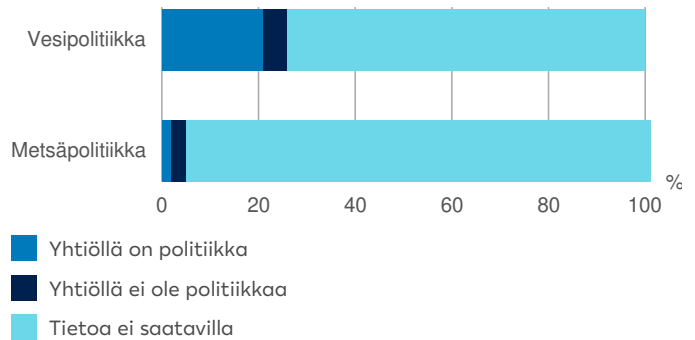
Science Based Targets (SBT)



- Yhtiö asettanut SBTi-mukaisen tavoitteen (24%)
- Yhtiö on sitoutunut SBT-aloitteeseen (19%)
- Yhtiö ei ole sitoutunut SBT-aloitteeseen (57%)

Yhtiöiden sitoutuminen Science Based Targets-aloitteeseen (SBTi). Kahden vuoden sisällä aloitteeseen sitoutumisesta yhtiön tulee asettaa päästövähennystavoitteet, jotka ovat linjassa Pariisin ilmastopimuksen kanssa, ja jotka SBT-aloite on validoinut ja hyväksynyt. Vaikka yhtiö ei ole sitoutunut SBT-aloitteeseen, sillä voi olla Pariisin ilmastopimuksen mukaisia päästövähennystavoitteita.

Vesi/metsäpolitiikat

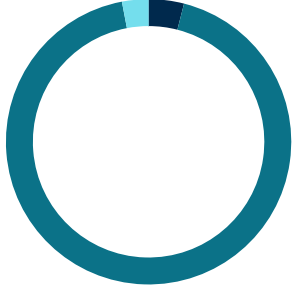


Yhtiöiden CDP:lle raportoima tieto siitä, onko yhtiöllä vesi- ja/tai metsäpolitiikkaa. "Tietoa ei saatavilla" -kategorian yhtiöt ovat pääasiassa sellaisia, joille CDP ei ole lähettänyt kyselyä vesi- ja/tai metsäteemaan liittyen.

LähiTapiola USA Keskiuuret ESG

Hyvä hallintotapa ja sosiaalinen vastuu

YK:n Global Compact -periaatteiden noudattaminen



- Rikkoo vähintään yhtä periaatetta (0%)
- Tarkkailulistalla (4%)
- Noudattaa periaatteita (93%)
- Tietoa ei saatavilla (3%)

©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Hallitusten sukupuolijakauma



- 0% naisia (0%)
- Alle 30% naisia (25%)
- 30-50% naisia (72%)
- Yli 50% naisia (0%)
- Tietoa ei saatavilla (3%)

©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Hallitusten jäsenten riippumattomuus

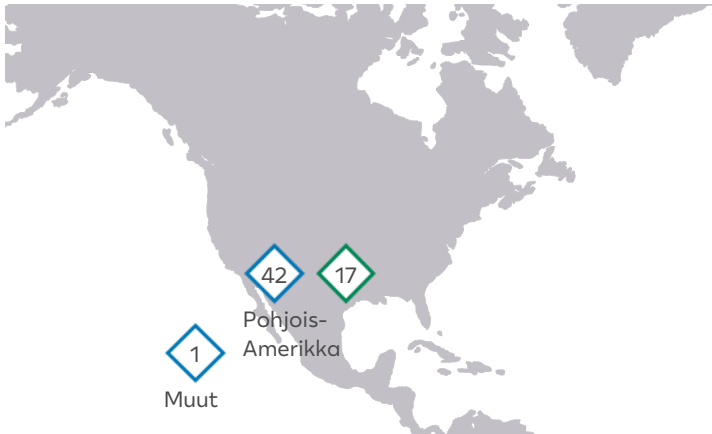


- Alle puolet riippumattomia (14%)
- 50-75% riippumattomia (61%)
- Yli 75% riippumattomia (22%)
- Tietoa ei saatavilla (3%)

©2024 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Hallituksen jäsen määritellään riippumattomaksi, jos hän on riippumaton sekä yhtiöstä että sen merkittävistä osakkeenomistajista ja on ollut alle 10 vuotta hallituksessa.

Aktiivinen omistajuus



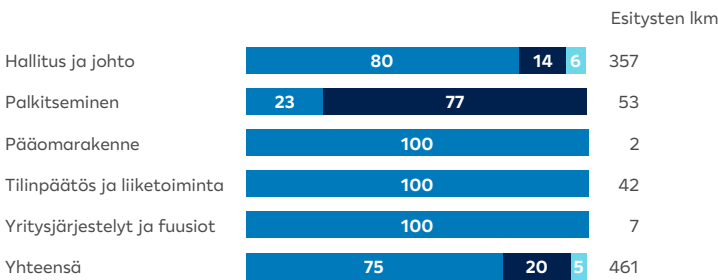
Yhtiökokoukset

Tapaamiset yhtiöiden johdon kanssa

LähiTapiola Varainhoito vaikuttaa sijoituskohteisiin rahaston nimissä tapaamalla yhtiöiden johtoa ja keskustelemalla kestävyysteemoista heidän kanssaan.

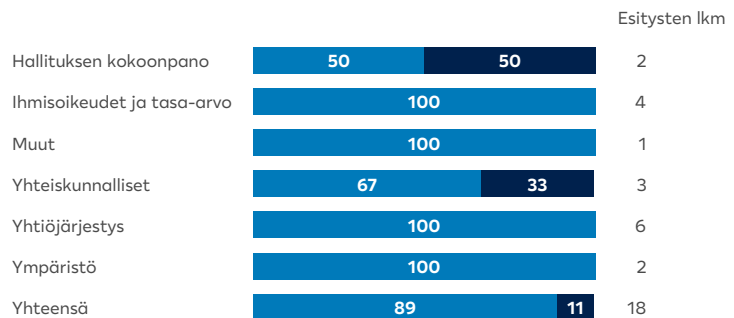
Osallistuimme rahaston nimissä 43 yhtiökokoukseen vuonna 2024. Tapasimme rahaston yhtiöiden johtoa 17 kertaa edellisen kolmen vuoden aikana, tapaamisissa 24%:ssa keskusteltiin ESG-teemoista.

Äänestämisen yhtiökokouksissa: hallituksen esitykset



- Äänestetty esityksen puolesta %
- Äänestetty esitystä vastaan %
- Ei äänestetty esityksestä %

Äänestämisen yhtiökokouksissa: osakkeenomistajien esitykset



- Äänestetty esityksen puolesta %
- Äänestetty esitystä vastaan %
- Ei äänestetty esityksestä %

LähiTapiola USA Keski-suuret ESG

Kuviin ja tunnuslukuihin liittyvät selitykset

Katsauksen jakaumat sisältävät rahaston käteisen ja mahdolliset johdannaiset. Pääasiassa nämä sisältyvät kategoriisiin "ei luokitusta"/"tietoa ei saatavilla".

MSCI-rating ja E-, S- ja G-arvosanat

MSCI pisteyttää yhtiöiden toimintaa ympäristöön (E), sosiaaliseen vastuuseen (S) ja hyvään hallintotapaan (G) liittyvissä kestävyystekijöissä skaalalla 0-10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin MSCI arvioi yhtiön ottavan kestävyystekijät huomioon ja varautuvan niihin liittyviin riskeihin. E-, S- ja G-arvosanat ovat absoluuttisia, ja rahaston E-, S- ja G-arvosanat saadaan laskemalla rahaston sijoituskohteiden painotettu keskiarvo kustakin osa-alueesta. MSCI:n ESG-luokitusta laskettaessa yhtiökohtaiset arvosanat toimialapainotetaan ensin, joten ESG -luokitusta ei voi suoraan johtaa rahaston E-, S- ja G-tekijöiden arvosanoista.

Vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin

YK:n yleiskokous vahvisti Agenda 2030-ohjelman, joka sisältää 17 kestävän kehityksen tavoitetta ja 169 alatavoitetta, syyskuussa 2015. Tavoitteiden päämääränä on äärimmäisen köyhyyden poistaminen sekä kestävä kehitys, jossa otetaan huomioon ekologiset, sosiaaliset ja taloudelliset ulottuvuudet tasavertaisesti. Tavoitteet sitovat kaikkia YK:n jäsenmaita ja niitä tavoitteiden toteutumisen eteen on tehtävä niin globaalisti, kansallisella kuin yhtiö- ja yksilötasolla. Määrittelemme jokaiselle sijoituskohteelle, mitä kestävän kehityksen tavoitteita yhtiö toiminnallaan edistää. Määrittelyssä huomioimme yhtiön toimialan ja maantieteellisen alueen, jossa yhtiö toimii. Tavoitteenamme on ensisijaisesti identifioida ne yhtiöt, joiden toiminnalla on suora vaikutus tavoitteisiin. Toissijaisesti tarkastelemme yhtiöitä, joiden toiminta välillisesti vaikuttaa tavoitteiden saavuttamiseen. Määrittelymme perusteella yksittäinen yhtiö voi vaikuttaa 1-3 tavoitteeseen. Kaikki sijoituskohteena olevat yhtiöt eivät automaattisesti saa YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaista luokittelua, vaikka sijoituskohteen liiketoiminta voi muilta osin olla vastuullista.

Hiili-intensiteetti

Hiili-intensiteetti kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa liikevaihtoon. Laskennassa yhtiön päästöt (t CO2 ekvivalentti) jaetaan yhtiön liikevaihdolla (m EUR). Rahastolle hiili-intensiteettiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaisia hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa ja laskemalla rahaston sijoitusten painotetut luvut yhteen. Laskentatapa on TCFD:n suositusten mukainen.

Hiilitehokkuus

Hiilitehokkuus kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa sijoitettuun pääomaan. Hiilitehokkuusluku lasketaan jakamalla rahaston kokonaispäästöt (t CO2 ekvivalentti) rahaston pääomalla (m EUR). Hiilitehokkuus kertoo paljonko päästöjä (tCO2 ekvivalentti) kohdistuu 1 miljoonan euron sijoitukseen rahastossa (tai indeksissä). Laskentatapa on TCFD:n suositusten mukainen.

Kokonaispäästöt

Rahaston kokonaispäästöt (t CO2 ekvivalentti) kuvaavat rahaston ns. omistamia päästöjä. Osakerahastoille rahaston omistamat päästöt lasketaan kertomalla yksittäisen yhtiön päästöluku rahaston omistuosuudella yhtiöstä (sijoituksen arvo/yhtiön markkina-arvo) ja laskemalla rahaston yksittäisten sijoitusten luvut yhteen. Yrityslainarahastojen sijoituksille kohdistuvat päästöt lasketaan kertomalla yksittäisen yhtiön päästöluku rahaston osuudella yhtiön pääomasta (sijoituksen arvo/yhtiön markkina-arvo + yhtiön kokonaisvelka) ja laskemalla rahaston yksittäisten sijoitusten luvut yhteen.

Raportoineiden yhtiöiden osuus

Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus rahaston (tai vertailuindeksin) sijoituskohteena olevista yhtiöistä. Raportoimme rahastokohtaisen (tai indeksin) hiilijalanjälkiluvun vain jos raportoineiden yhtiöiden osuus on yli 50 prosenttia. Hiilijalanjälkiluvussa on huomioitu rahaston sijoituskohteena olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuusohjelmista sekä yhtiöiden hankkimien sähkökone tuotannosta lähtöisin olevat kasvihuonepäästöt (tCO2 ekvivalentti). Käytämme laskennassa yhtiöiden viimeisiä saatavilla olevia raportoituja lukuja.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Asetus kestävyystietojen antamisesta finanssisektorilla, mikä määrittelee sijoitustuotteesta tai -palvelusta annettavat kestävyystiedot. Sisältää tiedonanto- ja raportointivelvoitteita kestävyysriskeihin ja pääsääntöisesti haitallisiin kestävyysvaikutuksiin liittyen ja määrittävä, onko sijoitustuote kestäviä sijoituksia tavoitteleva (SFDR 9), kestävyysominaisuuksia muiden ohella edistävä, edellyttäen että sijoituskohteet noudattavat hyviä hallintotapoja (SFDR 8) vai muu tuote (SFDR 6).

Sustainability Rating as of 30th December 2024. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 30th December 2024. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

© 2024 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

*) MSCI Disclaimer: Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or redisseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics and Ratings (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 31,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

Vastuunrajoitus: Tämä katsaus on mainos. Tutustu ennen lopullisten sijoituspäätösten tekemistä rahaston rahastoositteeseen ja sijoittajan avaintietoihin, jotka ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi osoitteessa lahitapiola.fi/rahastot. Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsauksen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Tämän katsauksen tietoja ei ole tarkoitettu kehoitukseksi merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski, rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakas voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja sen salkunhoitajana toimii LähiTapiola Varainhoito Oy.